

SANTALUCIA PAGARÉS, FI

Nº Registro CNMV: 6000

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDITORES, SL

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: SANTALUCIA

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: A3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.santaluciaam.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PZ. España , 15, 3º, HA
28008 - Madrid
912971670

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/12/2025

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 1 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 12 meses.

Objetivo de gestión: Maximizar la rentabilidad en diferentes situaciones de mercado, mediante una adecuada diversificación de activos. El fondo no se gestiona con referencia a ningún índice (fondo activo).

Política de inversión: El fondo tendrá el 100% de su exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (mayoritariamente privada) (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Los emisores y mercados serán principalmente europeos y en menor medida de otros países OCDE.

El Fondo podrá invertir un máximo del 50% de la exposición total en activos con calificación crediticia baja (inferior a BBB-) o, incluso, sin calificación, teniendo el resto al menos una calificación crediticia media (mínimo BBB-). La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El Fondo invertirá al menos un 50% de la exposición total en pagarés corporativos cotizados en AiAF, Euronext, Luxembourg Stock Exchange, STEP Market, MARF y otros mercados europeos organizados de pagarés.

La duración media de la cartera será igual o inferior a 1 año. Los vencimientos serán escalonados para permitir una adecuada gestión de la liquidez.

El fondo mantendrá un mínimo del 5% del patrimonio en activos de máxima liquidez (tesorería y activos del mercado monetario), con vencimiento inferior a 1 mes.

El Fondo no tendrá exposición a riesgo divisa.

El Fondo no invertirá en IIC.

El Fondo no realizará operativa con derivados.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Los activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,78	0,00	0,78	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,99	0,31	1,99	0,16

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	3.172.555,67	1.227.917,77	83	2	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE B	4.310.269,29	0,00	1.686	0	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE S	221.185,71	0,00	4	0	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	32.359	12.320		
CLASE B	EUR	43.933			
CLASE S	EUR	2.259			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,1998	10,0333		
CLASE B	EUR	10,1927			
CLASE S	EUR	10,2129			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE S		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,66	1,08	0,58						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	01-06-2026	-0,06	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	18-05-2026	0,10	18-05-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,38	0,39	0,37						
Ibex-35	19,33	18,92	19,67						
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,93	0,62						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

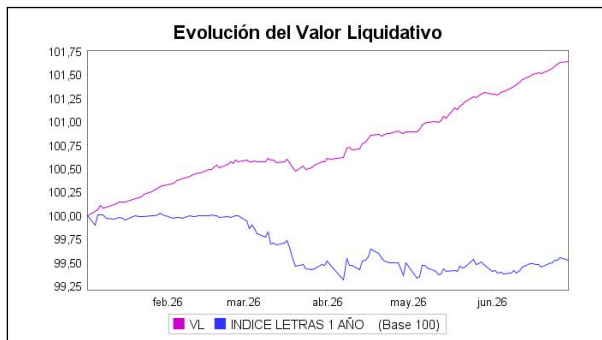
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,08	0,08	0,01	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00

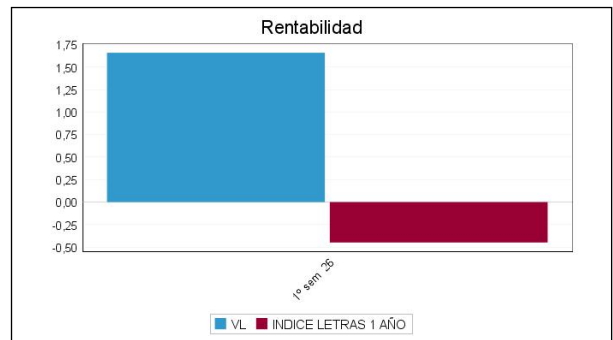
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,01							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	01-06-2026				
Rentabilidad máxima (%)	0,10	18-05-2026				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,39							
Ibex-35		18,92							
Letra Tesoro 1 año		0,93							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

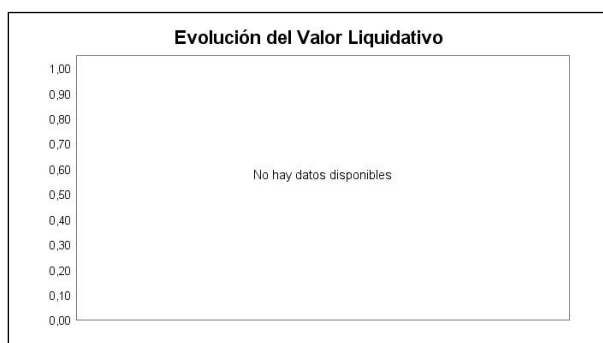
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,14							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	01-06-2026				
Rentabilidad máxima (%)	0,10	18-05-2026				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,39							
Ibex-35		18,92							
Letra Tesoro 1 año		0,93							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

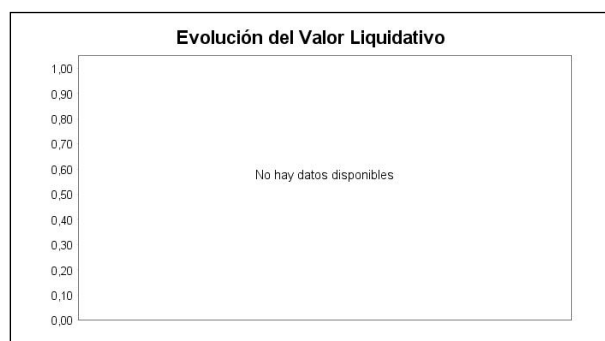
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,03	0,01	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	314.508	4.661	1,14
Renta Fija Internacional	46.343	307	1,06
Renta Fija Mixta Euro	8.658	235	1,64
Renta Fija Mixta Internacional	44.140	758	3,72
Renta Variable Mixta Euro	34.995	177	5,95
Renta Variable Mixta Internacional	29.003	869	6,81
Renta Variable Euro	133.536	842	8,91
Renta Variable Internacional	492.466	2.216	7,74
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	12.140	104	1,10
Global	7.033	103	3,14
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	308.142	5.349	1,08
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.430.964	15.621	4,45

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	75.604	96,25	12.178	98,85
* Cartera interior	51.135	65,10	8.625	70,01
* Cartera exterior	24.220	30,83	3.542	28,75
* Intereses de la cartera de inversión	249	0,32	12	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.220	4,10	143	1,16
(+/-) RESTO	-273	-0,35	-1	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	78.552	100,00 %	12.320	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	12.320	0	12.320	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	158,93	140,46	158,93	432,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,72	0,23	1,72	3.441,08
(+) Rendimientos de gestión	1,93	0,24	1,93	3.690,93
+ Intereses	0,74	0,05	0,74	6.942,69
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,20	0,18	1,20	2.951,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	-458,96
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,01	-0,21	8.694,23
- Comisión de gestión	-0,16	0,00	-0,16	0,00
- Comisión de depositario	-0,02	0,00	-0,02	4.476,88
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1.787,15
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	523,18
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	3.443,17
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	78.552	12.320	78.552	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

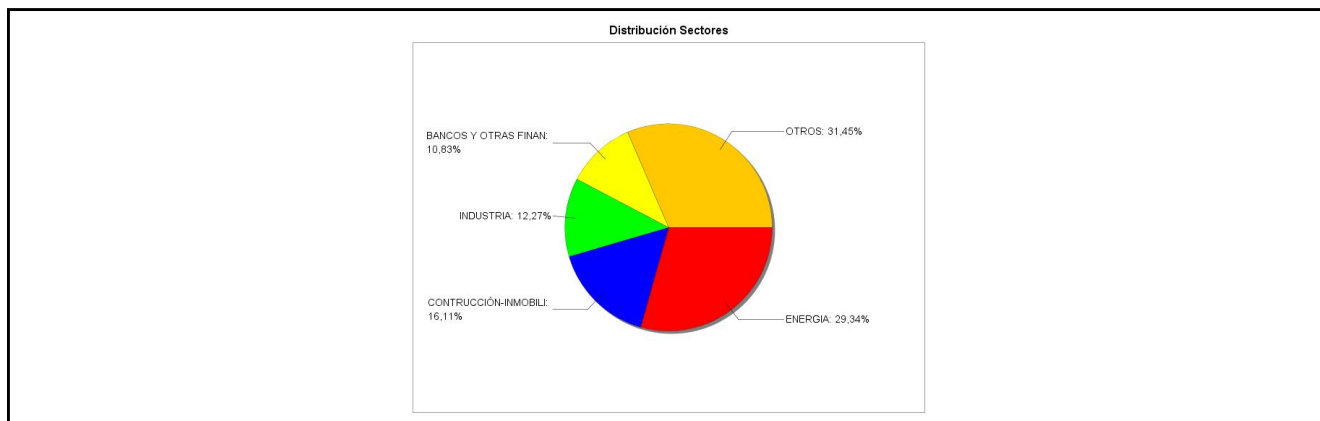
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.024	2,58	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	49.114	62,52	8.625	70,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	51.138	65,10	8.625	70,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	51.138	65,10	8.625	70,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.726	26,38	3.248	26,36
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.494	4,44	293	2,38
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	24.220	30,82	3.541	28,74
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.220	30,82	3.541	28,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	75.358	95,92	12.166	98,74

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO.GREENVOLT ENERGIAS 4% 101128	C/ Compromiso	2.026	Inversión
PAG TSK 22/07/2026	C/ Compromiso	499	Inversión
BO.CLARIANE SE 3,35% 290328 V/C/28	C/ Compromiso	1.757	Inversión
PAG AUDAX 30/06/2027	C/ Compromiso	2.398	Inversión
PAG GREENVOLT 12/05/2027	V/ Compromiso	1.347	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO.BLACKSTONE PP EUR 1,25% 260127 V/C/27	V/ Compromiso	1.971	Inversión
Total subyacente renta fija		9999	
TOTAL OBLIGACIONES		9999	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Con fecha 20-02-26 se ha inscrito en CNMV el cambio de denominación de la clase C de participaciones, pasando a denominarse clase S

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) En este fondo existe una persona jurídica, cuyo volumen de inversión representa un 30,10% del patrimonio del fondo, además posee de forma indirecta un 0,39% del patrimonio del fondo

f) Durante el semestre el fondo ha adquirido activos por los siguientes importes:

- Pagarés por un efectivo total de 4.073.490,00 euros, supone un 9,80% sobre el patrimonio medio del periodo

- Bonos por un efectivo total de 1.662.260,00 euros, supone un 4,00% sobre el patrimonio medio del periodo

Estas han sido las únicas operaciones vinculadas de esta tipología realizadas en el periodo, y no han conllevado gastos explícitos. Se han realizado con entidades no pertenecientes al grupo ni de la gestora ni del depositario, y no han conllevado gastos explícitos.

La Gestora dispone de un procedimiento formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la institución de inversión colectiva y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -850 pbs, suponiendo en el periodo 17.246,82 euros.

Durante el semestre el fondo ha vendido a una entidad perteneciente al mismo grupo que la Gestora: pagarés por un efectivo de 1.147.162,00 euros, que ha supuesto un 2,76% sobre el patrimonio medio del periodo.

La Gestora dispone de un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado, existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración de las cuentas corrientes, etc.), un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de esos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Este fondo puede invertir un porcentaje del 50% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

Entorno económico

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por una combinación de crecimiento económico resistente, elevada dispersión sectorial, tensiones geopolíticas relevantes y un mercado cada vez más condicionado por la inversión en inteligencia artificial.

Tras un inicio de año más volátil, las bolsas recuperaron tracción durante el segundo trimestre, apoyadas por unos

beneficios empresariales mejores de lo esperado, la continuidad del ciclo de inversión en IA y la relajación parcial de algunos focos de tensión geopolítica. La renta variable global cerró el semestre con rentabilidades positivas, aunque con una composición muy desigual entre regiones, sectores y compañías.

El principal motor de mercado volvió a ser la inteligencia artificial, pero con una diferencia importante respecto a trimestres anteriores. El liderazgo no se produjo de forma homogénea dentro de la tecnología, sino que estuvo concentrado en las compañías más directamente vinculadas a la infraestructura necesaria para desplegar IA: semiconductores, memoria, capacidad de computación, centros de datos, electrificación y automatización. En cambio, parte del software y de los servicios digitales mostró un comportamiento más débil, ante las dudas del mercado sobre el impacto que la IA puede tener en determinados modelos de negocio, especialmente aquellos basados en funcionalidades replicables, pricing por usuario o propuestas de valor menos diferenciadas.

Desde el punto de vista geopolítico, el semestre estuvo condicionado por el conflicto entre Estados Unidos e Irán y por las tensiones en torno al estrecho de Ormuz. El petróleo experimentó movimientos muy bruscos, con fuertes repuntes iniciales seguidos de una corrección significativa tras los avances hacia un alto el fuego y la normalización parcial del tráfico energético. Este episodio generó volatilidad en los mercados, pero no alteró de forma duradera el apetito por el riesgo, que se recuperó rápidamente al disminuir la probabilidad de un escenario de disrupción energética prolongada.

En Europa, continuó el impulso derivado del nuevo ciclo de inversión pública en defensa, infraestructura, energía y digitalización. La agenda de rearme europeo y el cambio fiscal alemán siguieron actuando como soporte para determinados sectores industriales, defensa, construcción e infraestructura energética. Este giro fiscal supone un cambio relevante para Europa, al introducir un componente de demanda pública estructural que puede apoyar la actividad industrial durante los próximos años.

En política monetaria, el tono fue más restrictivo de lo previsto a comienzos de año. El BCE elevó los tipos de interés en junio, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, en un contexto de inflación todavía por encima del objetivo y mayor prudencia ante el repunte de algunos costes. En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo los tipos en el rango 3,50%-3,75%, reflejando una economía todavía resistente y un banco central menos dispuesto a relajar las condiciones financieras mientras persistan riesgos inflacionistas.

A nivel de mercados financieros, el semestre fue positivo para la mayoría de las bolsas, con mejor comportamiento relativo de Estados Unidos y de los mercados más expuestos a semiconductores e IA. El S&P 500 avanzó cerca de un 10% y el Nasdaq algo más de un 12%, impulsados por la fortaleza de los valores ligados a inteligencia artificial, semiconductores y tecnología de infraestructura. En Europa, las bolsas también cerraron el periodo en positivo, con especial fortaleza en bancos, defensa, industriales, infraestructura y compañías vinculadas al ciclo de inversión en IA.

Desde un punto de vista sectorial, destacaron positivamente semiconductores, tecnología de hardware, bancos, defensa, industriales y determinados negocios ligados a electrificación y centros de datos. En cambio, los sectores más penalizados fueron aquellas áreas con mayor sensibilidad a tipos, menor visibilidad de crecimiento o riesgo de disrupción por IA. Dentro de tecnología, la dispersión fue especialmente relevante: el mercado premió a las compañías donde la inversión en IA se traduce ya en ingresos, beneficios y caja, y castigó modelos donde la monetización futura resulta menos evidente.

En materias primas, el petróleo fue el activo más volátil del semestre, condicionado por el conflicto en Oriente Medio y posteriormente por la normalización parcial del suministro. El oro mantuvo su papel como activo refugio durante los episodios de mayor tensión, aunque corrigió posteriormente al reducirse el riesgo geopolítico extremo. Los metales industriales continuaron apoyados por la expectativa de mayor inversión en electrificación, redes, centros de datos e infraestructura.

En conjunto, el primer semestre de 2026 ha confirmado un entorno de crecimiento moderado, tipos todavía exigentes y elevada dispersión entre compañías. Las valoraciones de algunas áreas del mercado descuentan escenarios de crecimiento ambiciosos, por lo que la selección de valores continúa siendo determinante.

Evolución del mercado de referencia del Fondo Santalucía Renta Fija Pagarés, FI

El mercado de Renta Fija a corto plazo ha sufrido una elevada volatilidad provocada por la evolución del conflicto entre Estados Unidos e Irán. El precio del petróleo y su efecto en la inflación ha provocado un repunte en la inflación, lo que ha llevado al Banco Central Europeo a subir el tipo de interés en 25 puntos básicos, hasta el 2.25%. Tras el acuerdo para poner fin al conflicto, el mercado se ha estabilizado, si bien aún se descuenta una subida adicional de tipos por parte del BCE, lo que dependerá de la evolución de la inflación en Europa.

Con todo ello, los tipos de interés a corto plazo se han incrementado en el semestre de manera significativa.

El mercado de crédito corporativo a corto plazo se ha comportado de manera positiva en el conjunto del semestre, con los diferenciales volviendo a la zona de mínimos anuales a pesar de la incertidumbre económica y geopolítica.

Este entorno general de mercado, y en particular del mercado de renta fija a corto plazo, el Fondo ha tenido un comportamiento positivo en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El Fondo ha crecido significativamente en patrimonio durante el semestre, en el cual hemos añadido posiciones

principalmente en pagarés corporativos en plazos de hasta 2 años, así como en bonos corporativos a corto plazo. Durante el semestre no se han producido bajadas en el rating de los activos que forman parte de la cartera del Fondo.

c) Índice de referencia.

El Fondo, SANTALUCIA PAGARES FI, no tiene índice de referencia según se especifica en folleto

A 30/06/2026, la Letra del Tesoro a 1 año tuvo una rentabilidad de un 0,45% y el Ibex (total return) una rentabilidad del 14,65%. El Fondo tuvo frente a la Letra del Tesoro 1 año y al Ibex (total return) respectivamente, en la Clase A, una rentabilidad superior de un 1,21%, y una rentabilidad inferior de un -12,99%. Las clases B y S no muestran datos de rentabilidad al ser de nueva creación en el periodo. La diferencia de rentabilidades se debe a la diferente composición de activos de la cartera del Fondo, frente a activos monetarios a 1 año en el caso del índice mencionado.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 78.552 miles de euros frente a los 12.320 miles de euros de 31/12/2025. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 162,65 % pasando de 12.320 miles de euros a 32.359 miles de euros.

El número de partícipes al 31/12/2025 y a cierre del periodo son respectivamente, 2 y 83 para la Clase A. 0 y 1686 para la Clase B. 0 y 4 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 1,66% para la Clase A. Las clases B y S no muestran datos de rentabilidad al ser de nueva creación en el periodo

Los gastos acumulados soportados por el fondo incluyen la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente. Estos gastos han sido de un 0,16% para la Clase A, de un 0,28% para la Clase B y de un 0,03% para la Clase C.

Con fecha 20.02.2026 se ha inscrito en CNMV el cambio de denominación de la clase C de participaciones, pasando a denominarse clase S.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 4,45%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro Corto Plazo gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 1,14% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El Fondo se inscribió el 12/12/25. Desde esa fecha hasta el cierre del semestre se ha constituido la cartera inicial del Fondo, que consta de pagarés corporativos, bonos corporativos a corto plazo y activos del mercado monetario.

Concretamente, hemos comprado las siguientes posiciones en el semestre (importes nominales en Euros):

BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 130226	550.000
PAG ENCE 26/02/2027	600.000
PAG GREENVOLT 26/01/27	600.000
BO.LUMINOR BANK VAR 100926 V/C/28	100.000
BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 130226	200.000
PAG GREENALIA 29/01/2027 5.33%	700.000
PAG SACYR SA.29/01/2027 2.86%	100.000
PAGARE ACCIONA ENERGIA 2.76% 29/01/2027	100.000
PAG GAM 12/05/2027	600.000
PAG AUDAX 28/01/2027	200.000
BO.RCI BANQUE SA VAR 050329	700.000
BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 130226	100.000
PAG MOTA ENGIL 28/09/2026	500.000
BO.AUDAX RENOVABLES SA 4,2% 181227	500.000
PAG SACYR SA.15/07/2027 3.23%	500.000
BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 310326	900.000
BO.AUDAX RENOVABLES SA 4,2% 181227	600.000
PAG OPDENERGY 11/09/2026	200.000
PAG GREENVOLT 17/07/2026	300.000
PAG EROSKI 21/04/2026	500.000
BO.BNP PARIBAS VAR 200328 V/C/29	300.000
BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 310326	400.000

BO.RCI BANQUE SA VAR 050329	200.000	
PAG ENCE 26/11/2026	200.000	
BO.FORD MOTOR CREDIT CO LL 4,867% 030827	1.200.000	
BO.GOLDMAN SACHS GROUP VAR 170228 V/C/29	1.200.000	
BO.AUDAX RENOVABLES SA 4,2% 181227	1.700.000	
PAG ACCIONA ENERGIA 2.76% 25/02/2027	700.000	
PAG SONNEDIX 05/03/2027	1.800.000	
PAG METROVACESA 24/04/2026	400.000	
PAG URBASER 31/03/2026	600.000	
PAG CIE AUTOMOTIVE SA 14/12/2026	600.000	
PAG ENCE 26/11/2026	200.000	
PAG TUBACEX 13/11/2026	100.000	
PAG TUBACEX 30/11/2026	200.000	
PAG TUBACEX 14/05/2027	300.000	
PAG GREENALIA 26/02/2027	800.000	
BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 310326	400.000	
PAG OPDENERGY 13/11/2026	800.000	
PAG GREENVOLT 19/06/2026	700.000	
PAG MOTA ENGIL 16/11/2026	800.000	
BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 310326	2.500.000	
BO.TIKEHAU CAPITAL 2,25% 140726 VTO/C/26	900.000	
BO.BLACKSTONE PP EUR 1,25% 260127 V/C/27	1.000.000	
BO.BEVCO LUX SARL 1,5% 160627 V/C/27	570.000	
BO.INTERMEDIATE CAP.1,625% 171126 V/C/27	1.500.000	
SPV ATHENE GLOBAL FUNDING 0,832% 080127	1.000.000	
LET DEUDA ESTADO ESPAÑA 0 080526	4.700.000	
PAG TRADEBE 14/04/2027	700.000	
PAG COREN 13/04/2027	400.000	
PAG GREENERGY 23/10/2026	3.000.000	
PAG OPDENERGY 17/01/2027	500.000	
PAG PREMIER 19/04/2027	800.000	
PAG PREMIER 15/01/2027	500.000	
PAG SACYR SA.15/10/2027	1.800.000	
PAG GREENVOLT 25/01/2027	700.000	
PAG VISABEIRA 18/12/2026	2.000.000	
PAG TSK 19/02/2027	2.000.000	
PAG VOLTALIA 21/01/2027	1.000.000	
PAG RECORDGO 27/04/2027	600.000	
PAG SACYR SA.29/10/2027	1.500.000	
PAG URBASER 29/04/2027	1.000.000	
LET DEUDA ESTADO ESPAÑA 0 050626	2.700.000	
PAG NEXUS 27/12/2026	1.400.000	
PAG COREN 15/02/2027	300.000	
PAG COREN 15/02/2027	300.000	
PAG SACYR SA.12/11/2027	800.000	
BO.BLACKSTONE PP EUR 1,25% 260127 V/C/27	1.000.000	
PAG VOCENTO SA 17/11/2026	1.000.000	
BO.ACEF HOLDING SCA 0,75% 140328 V/C/28	1.500.000	
PAG GREENVOLT 12/05/2027	2.700.000	
BO.LUMINOR BANK VAR 100926 V/C/28	2.000.000	
BO.TECNICAS REUNIDAS SA 5,4% 240428	2.000.000	
PAG ENCE 24/01/2028	3.000.000	
PAG GREENALIA 28/05/2027	1.700.000	
BO.BUONI ORDINAR DEL TES 0 140726	3.335.000	
PAG NEXUS 09/02/2027	1.100.000	
PAG COREN 15/03/2027	900.000	
PAG GREENALIA 25/06/2027	1.000.000	

PAG SACYR SA.16/12/2027	1.200.000	
PAG SACYR SA.16/12/2027	700.000	
BO.PERSHING SQUARE 1,375% 010827 V/C/27		2.000.000
PAG TSK 21/10/2026	200.000	
PAG COREN 13/04/2027	200.000	
PAG RECORDGO 29/12/2026	800.000	
PAG URBASER 18/03/2027	1.500.000	
PAGARE CUF 260527 3.50%	2.000.000	
PAG AUDAX 30/06/2027	2.500.000	
PAG VOLTALIA 21/01/2027	1.000.000	
BO.BUONI ORDINAR DEL TES 0 140726		900.000
PAG TSK 22/07/2026	500.000	
BO.CLARIANE SE 3,35% 290328 V/C/28		1.800.000
PAG VOLTALIA 01/02/2027	1.000.000	
BO.GREENVOLT ENERGIAS 4% 101128		2.100.000

Y hemos realizado las siguientes ventas:

BO.UBS GROUP AG VAR 120528 V/C/29		300.000
PAG AUDAX 29/06/2026	600.000	
BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 310326		700.000
LET DEUDA ESTADO ESPAÑA 0 080526		2.000.000
LET DEUDA ESTADO ESPAÑA 0 080526		2.700.000
PAG SONNEDIX 05/03/2027	1.200.000	
LET DEUDA ESTADO ESPAÑA 0 050626		2.700.000
PAG ECOENER 24/09/2026	1.200.000	
BO.BNP PARIBAS VAR 200328 V/C/29		900.000
BO.BLACKSTONE PP EUR 1,25% 260127 V/C/27		2.000.000
PAG GREENVOLT 12/05/2027	1.400.000	

Los activos que han tenido una mayor contribución positiva a la rentabilidad del Fondo en el semestre han sido:

Descripción Contribución

PAG SONNEDIX 05/03/2027	0,07%
PAG ECOENER 24/09/2026	0,06%
PAG INSUR 26/11/2027	0,04%
PAG MASORANGE 11/12/2026	0,04%
PAG GREENERGY 23/10/2026	0,04%

Los activos que han tenido una mayor contribución negativa a la rentabilidad del Fondo en el semestre han sido:

Descripción Contribución

PAG SACYR SA.29/10/2027	-0,01%
BO.AUDAX RENOVABLES SA 4,2% 181227	-0,01%

El fondo no cuenta con inversiones en productos estructurados ni inversiones de las incluidas en el art. 48.1.j

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de PAG AUDAX 30/06/2027, del BO.CLARIANE SE 3,35% 290328, del PAG TSK 22/07/2026 y del BO.GREENVOLT ENERGIAS 4% comprados a compromiso, y del BO.BLACKSTONE PP EUR 1,25% y del PAG GREENVOLT 12/05/2027 vendidos a compromiso con la finalidad de inversión

El importe nominal comprometido es de 9.999,00 miles de euros.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo no cuenta con inversiones en litigio ni en default.

A fecha del informe existen los siguientes incumplimientos:

- Descripción: Exposición Emergentes. Coeficiente: 2,5149%. Máximo: 0,0000%. Fecha detección: 30/06/2026. Tiempo

para subsanarlo: 0.

Plan de acción:

- 22/07/2026: Procedemos a la venta del activo.

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,78% y de un 1,99% respectivamente.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido del 0,38% mientras que la Letra del Tesoro y el Ibex han sido del 0,79% y 19,33% respectivamente, la diferencia se debe a que la cartera del Fondo está compuesta mayoritariamente por pagarés corporativos, que tienen una volatilidad menor a la de la Letra.

El VAR histórico de la cartera indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. No muestran datos al ser de nueva creación.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/06/2026), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,89 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,97%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 50% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo no ha soportado gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a la segunda mitad del año, esperamos que el crecimiento económico siga apoyado por la inversión global en inteligencia artificial, la resiliencia de los beneficios empresariales y el mayor impulso fiscal en Europa, especialmente en defensa, infraestructuras y transición energética.

El comportamiento del Fondo en los próximos meses dependerá principalmente de las decisiones sobre los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo, así como de la evolución de los diferenciales de crédito de emisores europeos a corto plazo, principalmente de los países periféricos.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0378165015 - BONO TECNICAS REUNIDAS 5,40 2028-04-24	EUR	2.024	2,58	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.024	2,58	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.024	2,58	0	0,00
ES0505438798 - PAGARE URBASER 3,95 2027-03-18	EUR	1.460	1,86	0	0,00
ES0505667438 - PAGARE RECORD GO ALQUILER V 3,82 2026-12-29	EUR	786	1,00	0	0,00
ES0582870S95 - PAGARE SACYR SA 3,72 2027-12-16	EUR	664	0,84	0	0,00
ES0582870S95 - PAGARE SACYR SA 3,72 2027-12-16	EUR	1.138	1,45	0	0,00
ES0505293631 - PAGARE GREENALIA 5,90 2027-06-25	EUR	946	1,20	0	0,00
ES0505446643 - PAGARE COOP ORENSANA GCOREN 3,94 2027-03-15	EUR	877	1,12	0	0,00
ES0505280013 - PAGARE NEXUS ENERGIA SA 3,97 2027-02-09	EUR	1.075	1,37	0	0,00
ES0505293607 - PAGARE GREENALIA 5,90 2027-05-28	EUR	1.616	2,06	0	0,00
ES0530625427 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,91 2028-01-24	EUR	2.832	3,60	0	0,00
PTG59GJM0039 - PAGARE GREENVOLT ENG RENV 4,50 2027-05-12	EUR	2.597	3,31	0	0,00
ES0505394926 - PAGARE TSK ELECTRONICA Y EL 4,24 2026-10-21	EUR	197	0,25	0	0,00
ES0514820110 - PAGARE VOCENTO SA 4,38 2026-11-17	EUR	984	1,25	0	0,00
ES0582870S79 - PAGARE SACYR SA 3,82 2027-11-12	EUR	761	0,97	0	0,00
ES0505446635 - PAGARE COOP ORENSANA GCOREN 3,96 2027-02-15	EUR	293	0,37	0	0,00
ES05052800H5 - PAGARE NEXUS ENERGIA SA 3,93 2027-01-11	EUR	1.374	1,75	0	0,00
ES0505438715 - PAGARE URBASER 4,19 2027-04-29	EUR	967	1,23	0	0,00
ES0582870S61 - PAGARE SACYR SA 3,67 2027-10-29	EUR	1.429	1,82	0	0,00
ES0505667487 - PAGARE RECORD GO ALQUILER V 4,62 2027-04-27	EUR	578	0,74	0	0,00
FR0129680130 - PAGARE VOLTALIA 4,30 2027-01-21	EUR	976	1,24	0	0,00
ES0505394942 - PAGARE TSK ELECTRONICA Y EL 4,86 2027-02-19	EUR	1.940	2,47	0	0,00
PTG1VB8JM0152 - PAGARE GRUPO VISABEIRA SA 4,10 2026-12-18	EUR	1.963	2,50	0	0,00
PTG59BJM0034 - PAGARE GREENVOLT ENG RENV 4,10 2027-01-25	EUR	682	0,87	0	0,00
ES0505531428 - PAGARE PREMIER ESPAÑA SA 4,10 2027-01-15	EUR	489	0,62	0	0,00
ES0505531436 - PAGARE PREMIER ESPAÑA SA 4,30 2027-04-19	EUR	774	0,98	0	0,00
ES0582870S46 - PAGARE SACYR SA 3,83 2027-10-15	EUR	1.717	2,19	0	0,00
ES0505446627 - PAGARE COOP ORENSANA GCOREN 4,04 2027-04-13	EUR	194	0,25	0	0,00
ES0505446627 - PAGARE COOP ORENSANA GCOREN 4,43 2027-04-13	EUR	388	0,49	0	0,00
ES0505544546 - PAGARE OPDENERGY HOLDING SA 4,50 2027-01-17	EUR	488	0,62	0	0,00
ES0505079337 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 3,65 2026-10-23	EUR	2.966	3,78	0	0,00
ES0505401005 - PAGARE TRADEBE MEDIO AMBIEN 4,29 2027-04-14	EUR	678	0,86	0	0,00
PTME93JM0007 - PAGARE MOTA ENGIL SGPS SA 5,00 2026-11-16	EUR	785	1,00	0	0,00
ES0505544538 - PAGARE OPDENERGY HOLDING SA 4,30 2026-11-13	EUR	787	1,00	0	0,00
ES0505293557 - PAGARE GREENALIA 5,31 2027-02-26	EUR	771	0,98	0	0,00
XS3307433956 - PAGARE ACC.ENER.FIN.FILIAL 2,66 2027-02-25	EUR	688	0,88	0	0,00
PTG59AJM0035 - PAGARE GREENVOLT ENG RENV 4,15 2026-07-17	EUR	299	0,38	0	0,00
ES0505544470 - PAGARE OPDENERGY HOLDING SA 4,38 2026-09-11	EUR	198	0,25	0	0,00
ES0582870S38 - PAGARE SACYR SA 3,23 2027-07-15	EUR	482	0,61	0	0,00
PTME9XJM0006 - PAGARE MOTA ENGIL SGPS SA 5,00 2026-09-28	EUR	494	0,63	0	0,00
ES05364630X6 - PAGARE AUDAX RENOVABLES S.A 3,89 2027-01-28	EUR	196	0,25	0	0,00
ES0541571602 - PAGARE GENERAL ALQUILER MAQ 3,69 2027-05-12	EUR	578	0,74	0	0,00
XS3290543225 - PAGARE ACC.ENER.FIN.FILIAL 2,71 2027-01-29	EUR	98	0,13	0	0,00
ES0582870R13 - PAGARE SACYR SA 2,86 2027-01-29	EUR	98	0,13	0	0,00
ES0505293540 - PAGARE GREENALIA 5,33 2027-01-29	EUR	678	0,86	0	0,00
ES0530625302 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 2,97 2027-02-26	EUR	587	0,75	0	0,00
XS3260257632 - PAGARE ACC.ENER.FIN.FILIAL 2,76 2026-12-22	EUR	592	0,75	584	4,74
ES0565386499 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 3,30 2026-03-26	EUR	0	0,00	596	4,83
ES0505630410 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,88 2026-12-14	EUR	591	0,75	0	0,00
ES0530625344 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 2,82 2026-11-26	EUR	197	0,25	0	0,00
ES0530625344 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,00 2026-11-26	EUR	197	0,25	0	0,00
ES05054010Q0 - PAGARE TRADEBE MEDIO AMBIEN 4,26 2027-05-05	EUR	580	0,74	567	4,61
ES05781650M2 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS 3,68 2027-02-26	EUR	584	0,74	576	4,67
ES0505544520 - PAGARE OPDENERGY HOLDING SA 4,53 2026-12-10	EUR	588	0,75	576	4,67
ES0505849051 - PAGARE SONNEDIX ESPAÑA CP 5,10 2027-03-05	EUR	1.737	2,21	0	0,00
ES0505849051 - PAGARE SONNEDIX ESPAÑA CP 5,06 2027-03-05	EUR	0	0,00	1.133	9,20
ES0505548240 - PAGARE ECOENER, S.A 5,97 2026-09-24	EUR	0	0,00	1.151	9,34
ES05329456V4 - PAGARE TUBACEX 2,88 2026-11-30	EUR	197	0,25	0	0,00
ES05329456U6 - PAGARE TUBACEX 2,87 2026-11-13	EUR	99	0,13	0	0,00
ES05329457F5 - PAGARE TUBACEX 3,08 2027-05-14	EUR	291	0,37	0	0,00
ES0536463872 - PAGARE AUDAX ENERGIA 3,40 2026-06-29	EUR	0	0,00	591	4,79
ES0582870R70 - PAGARE SACYR SA 3,17 2027-05-14	EUR	583	0,74	576	4,68
ES0505988040 - PAGARE MASORANGE, S.L 3,64 2026-12-11	EUR	1.179	1,50	1.160	9,42
ES0554653602 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 3,96 2027-11-26	EUR	1.131	1,44	1.115	9,05
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		49.114	62,52	8.625	70,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		51.138	65,10	8.625	70,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		51.138	65,10	8.625	70,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005660029 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2026-07-14	EUR	899	1,14	0	0,00
IT0005660029 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2026-07-14	EUR	3.332	4,24	0	0,00
IT0005631533 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2026-01-14	EUR	0	0,00	550	4,46
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.232	5,38	550	4,46
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING S.C.A. 0,75 2028-03-14	EUR	1.426	1,82	0	0,00
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CRED 4,87 2027-08-03	EUR	1.229	1,56	0	0,00
XS2392996109 - BONO PERSHING SQUARE HOLD 1,38 2027-08-01	EUR	1.953	2,49	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.608	5,87	0	0,00
XS2430970884 - BONO ATHENE GLBAL FUNDING 0,83 2027-01-08	EUR	980	1,25	0	0,00
XS2247718435 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,25 2027-01-26	EUR	1.961	2,50	0	0,00
XS3299472384 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,89 2028-02-17	EUR	1.202	1,53	0	0,00
FR0014014MS2 - BONO RCI BANQUE SA 3,20 2029-03-05	EUR	907	1,15	0	0,00
XS3255373964 - BONO AROUNDTOWN SA 3,21 2026-12-18	EUR	601	0,76	600	4,87
XS3069319542 - BONO BARCLAYS PLC 3,35 2028-05-14	EUR	607	0,77	606	4,92
CH1433241192 - BONO UBS GROUP AG 2,99 2028-05-12	EUR	0	0,00	303	2,46
FR001400YCA5 - BONO BNP PARIBAS SA 3,14 2028-03-20	EUR	0	0,00	600	4,87
XS2888497067 - BONO LUMINOR BANK AS 4,04 2026-09-10	EUR	2.709	3,45	589	4,78
XS2231165668 - BONO BEVCO LUX SARL 1,50 2027-06-16	EUR	556	0,71	0	0,00
XS2117435904 - BONO INTERMEDIATE CAPITAL 1,63 2026-11-17	EUR	1.469	1,87	0	0,00
FR0013452893 - OBLIGACION TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-08-14	EUR	894	1,14	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.886	15,13	2.698	21,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.726	26,38	3.248	26,36
FR0129784635 - PAGARE VOLTALIA 4,40 2027-02-01	EUR	975	1,24	0	0,00
PTC1F2JM0001 - PAGARE CUF, SA 3,50 2027-05-26	EUR	1.935	2,46	0	0,00
PTB46TJM0035 - PAGARE GREENVOLT ENG RENV 4,50 2027-01-26	EUR	585	0,74	0	0,00
PTME9EJM0009 - PAGARE MOTA ENGL SGPS SA 5,13 2026-06-19	EUR	0	0,00	293	2,38
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.494	4,44	293	2,38
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		24.220	30,82	3.541	28,74
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.220	30,82	3.541	28,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		75.358	95,92	12.166	98,74

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)